

Fight For Green – Ein Fonds der Advanced Sustainable Investment GmbH

Fight For Green I WKN: A3DK3H / ISIN: DE000A3DK3H4

Fight For Green R WKN: A3DK5M / ISIN: DE000A3DK5M9



I. Gesamtmarkteinschätzung

Zum Ende des ersten Halbjahres 2023 ging es für den globalen Aktienindex MSCI World und dem US-Index S&P 500 aufwärts mit knapp 3,36 % bzw. 4,51 %. Ein ähnlich festes Bild in den europäischen Indizes: Der EUROSTOXX 50 und der DAX 40 haben jeweils um 3,44 % bzw. um 1,16 % an Punkten hinzugewonnen.

Allerdings gab im Juni auch **Kursturbulenzen im DAX**:

Haften Fahrzeughersteller für Abschaltanlagen bei der Abgasreinigung? Nicht nur im Rahmen meines 1. juristischen Staatsexamens wurde diese Frage gestellt, – sondern auch dem BGH Ende Juni. Autohersteller müssen grundsätzlich Schadenersatz für Dieselautos mit Thermofenster-Technik zahlen, wenn diese nur in einem kleinen Temperaturbereich Abgase ordnungsgemäß von Schadstoffen reinigt. Kurzfristig fielen daraufhin die Papiere der Volkswagen AG und der Mercedes Benz AG um knapp 2 %.

Ebenfalls mussten die Aktien von Siemens Energy herbe Verluste hinnehmen. Von ihrem diesjährigen Allzeittief bei 24,81 EUR ging es im Allzeithoch auf 13,75 EUR nach unten – ein Minus von mehr als 44 %. Gleichzeitig haben die Inflation und die steigenden Rohstoffkosten die ohnehin angespannte Kostensituation verschärft. So sind die Kosten etwa für Nickel aus Russland oder Stahl aus der Ukraine nach Ausbruch des Kriegs in der Ukraine in die Höhe geschossen. Außerdem habe man bei technischen Überprüfungen an einigen Komponenten der Windturbinen von Siemens Gamesa "deutlich erhöhte" Ausfallraten festgestellt, räumte Siemens Energy bereits gestern ein. Laut dem Unternehmen dürfte die Instandsetzung über eine Milliarde Euro kosten.

Des Weiteren gab es **Entwarnungen im Bankensektor**: Die in den USA aktiven Großbanken können nach den Ergebnissen des jährlichen Stresstests eine Wirtschaftskrise im Ernstfall gut meistern. In dem Negativszenario der Fed, das einen schweren Konjunkturreinbruch annahm, konnten die 23 getesteten Institute im Schnitt eine Kapitalquote von 10,1 % behalten, wie die Fed am Mittwoch nach US-Börsenschluss mitteilte – gefordert war eine Quote von mindestens 4,5 %.

Im Juni waren zudem neue **Zinsentscheide** zu sehen. Die Federal Reserve legt nach einer Serie von zehn Zinserhöhungen eine Pause ein. Damit liegt die Zinsspanne weiterhin zwischen 5,0 und 5,25 %. Auch die EZB hob im Kampf gegen die Inflation die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte an. Damit liegt der Hauptrefinanzierungszins nun bei 4,00 %, der Spitzenrefinanzierungssatz bei 4,25 %, der Einlagenzins bei 3,50 %.

Auch die **Inflation** in den Vereinigten Staaten ist auf 4,0 % im Mai von noch 4,9 % im April weiter gesunken. Allerdings ging die Kerninflation nur leicht auf 5,3 % nach 5,5 % im März zurück.

Die Inflationsrate im Euroraum lag im Mai 2023 bei 6,1 % und im Juni bei 5,5 %. Es ist die niedrigste Inflationsrate seit Anfang 2022. Im Juni ist die Kerninflation in der Eurozone jedoch wieder gestiegen, – von 5,3 % im Mai auf nunmehr 5,4 % im Juni.

Die Inflationsrate in Deutschland wird im Juni 2023 voraussichtlich +6,4 % betragen. Im Mai 2023 hatte die Inflationsrate bei +6,1 % gelegen. Die Kerninflation ohne beträgt voraussichtlich +5,8 % ggü. 5,4 % im Mai.

II. Portfolio und Allokation

Der Fight For Green Fonds hat im Juni ein Kursplus von 1,44 % erreichen können und notierte am 30. Juni bei 107,09 EUR. Damit weist der Fight For Green Fonds seit Jahresanfang ein Plus von 12,04 % aus.



Zudem wurden im Juni 172 neue Anteile am Fight For Green Fonds verkauft. Somit wurden bisher seit Fondsaufgabe 87.766,000 Anteile verkauft. Insgesamt erreicht der Fonds so einen Netto-Mittelzufluss von 8,81 Mio. EUR. Das Fondsvolumen betrug zum 30.06.2023 9,45 Mio. EUR.

In der Allokation haben sich zum Quartalsende einige Änderungen ergeben. Neben der quartärlchen Rebalancing haben viele Unternehmen die jährlichen Nachhaltigkeitsberichte veröffentlicht und ihre absoluten CO₂-Emissionszahlen für das Jahr 2022 veröffentlicht. Diese ergaben bei den geschlossenen Positionen folgendes:

Maisons du Monde S.A. – Emissionszahlen 2022

GROUP CARBON EMISSIONS SCOPE 1-2-3

Scope: Group - 100% of Group emissions

Emissions (tCO ₂ e/q.)	2022	2021	2018 ⁽²⁾
Scope 1 – direct emissions	2,920	3,010	3,739
Scope 2 – indirect emissions (market-based)	1,589	1,799	4,468
Scope 2 – indirect emissions (location-based)	13,750	13,243	14,294
Scope 3 – indirect emissions	455,168	467,268	493,449
TOTAL SCOPE 1-2-3 EMISSIONS (TCO₂eQ)	459,677	472,077	501,656
CARBON INTENSITY (TCO₂eQ/M EUR REVENUE) ⁽¹⁾	371	361	462

(1) The revenue used corresponds to the EUR 1,240 million in Group sales, which excludes the "Other operating income" category. The lines of the income statement are detailed in Section 5.2.3.

(2) The calculation assumptions of the 2018 data were made more reliable, reviewed and validated by an ITO in the course of 2022.

Kering S.A.
Emissionszahlen 2022

		nt/Unité	2022	2021
Climate	Climat			
SBT 1.5°C OBJECTIVES ●	OBJECTIFS SBT 1,5° ●			
Scopes 1 & 2 absolute reduction (-90% by 2030 based on 2015)	Réduction en absolu des Scopes 1 & 2 (-90 % par rapport à 2015)	%	-71%	-70%
Scope 3 intensity reduction (-70% by 2030 based on 2015)	Réduction en intensité du Scope 3 (-70 % par rapport à 2015)	%	-52%	-45%
GREENHOUSE GAS (GHG) EMISSIONS	ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE (GES)			
GHG emissions (GHG Protocol)	Émissions de GES (GHG Protocol)			
Scope 1	Scope 1	tCO ₂ e	21.660	19.281
Scope 2 - market based	Scope 2 - market based	tCO ₂ e	7.598	11.227
Scope 3	Scope 3	tCO ₂ e	2.398.466	2.351.483
Total (Scopes 1, 2, 3)	Total (Scopes 1, 2, 3)	tCO₂e	2.427.724	2.381.991
Breakdown of Scopes 1 & 2 GHG emissions	Répartition des émissions de GES Scopes 1 & 2			
Scope 1	Scope 1	tCO ₂ e	21.660	19.281
Energies	Energies	tCO ₂ e	12.168	13.776
Natural gas	Gas naturel	tCO ₂ e	11.577	12.993
Heating oil	Faoul domestique	tCO ₂ e	273	488
LPG	GPL	tCO ₂ e	20	17
Fuel for transportation and on-site handling	Carburant pour transport et manutention sur site	tCO ₂ e	77	48
Other energies	Autres énergies	tCO ₂ e	221	230
Company cars	Voitures de service et fonction	tCO ₂ e	9.492	5.505
Scope 2 - Market-based ⁽¹⁾	Scope 2 - Market-based ⁽¹⁾	tCO ₂ e	7.598	11.227
Electricity	Électricité	tCO ₂ e	7.055	10.828
Steam, heating, cold	Vapeur, chaleur, froid	tCO ₂ e	543	399
Scope 2 - Location-based ⁽²⁾	Scope 2 - Location-based ⁽²⁾	tCO ₂ e	98.360	89.641

Hugo Boss AG
Emissionszahlen 2022

	2022	2021	2020
Scope 1 ¹⁾			
Eigene Fahrzeuge	3.025	2.478	2.528
Direkter Energieverbrauch	8.033	7.747	7.627
Gesamt Scope 1	11.058	10.225	10.155
	2022	2021	2020
Scope 2			
Indirekter Energieverbrauch	39.297	34.791	33.625

Grpe Bruxelles Lambert SA
Emissionszahlen 2022

Environment				
As a holding company without production or distribution activities and with a limited headcount of 60 people, GBL does not have a material direct environmental impact				
EU Taxonomy on Sustainable Development	see page 161			
GHG Emissions Scope 1 (direct emissions) - (in ktCO ₂ e) ⁽⁶⁾	β 0.1	0.1	0.1	
GHG Emissions Scope 2 (indirect emissions) - (in ktCO ₂ e) ⁽⁶⁾	β 0.05	0.04	0.04	
GHG Emissions Scope 3 (business travel, energy and fuel, commuting) - (in ktCO ₂ e) ⁽⁶⁾	β 0.7	0.4	0.3	
GHG Emissions Scope 3 (emissions from investments) - (in ktCO ₂ e) ⁽⁷⁾	-	β 4,274.9	10,407.3	

WILLIAMS-SONOMA, INC. –
Emissionszahlen 2021

GHG EMISSIONS, GRAND TOTAL, METRIC TONS (MT)	FY19	FY20**	FY21	YOY % Change
SCOPE 1 EMISSIONS (MT)	17,537	20,499	21,678	6%
SCOPE 2 EMISSIONS (MT)	70,415	66,794	64,143	-4%
SCOPE 1 & 2 EMISSIONS (MT)	87,952	87,293	85,821	-2%

Neueröffnet wurden Positionen bei der Under Armour Inc., der Coats Group, der NASDAQ Inc., der Capri Holding und der Ebay Inc., da diese Unternehmen eine deutliche Reduktion ausgewiesen haben und in den Prognosen wohl auch weiter ausweisen werden. So konnten wir zum 30. Juni 2023 eine Reduktion im portfoliogewichtetem Durchschnitt **7,8 %** und **erreichen so unser nachhaltiges Investitionsziel auch im zweiten Quartal 2023.**

Ich hoffe, Ihnen gibt das Geschriebene einen kurzen Überblick über unseren Fight For Green Fonds im Monat Juni 2023. Falls Sie Fragen haben oder weitere Informationen wünschen, lassen Sie es mich bitte wissen.

Für Advanced Sustainable Investment GmbH ist es selbstverständlich, dass Interessenten und Investoren direkten Zugang zum Fondsmanager erhalten. Kontaktieren Sie mich einfach per E-Mail, LinkedIn oder auch telefonisch.

Detaillierte Informationen zur Allokation und zur Performance entnehmen Sie bitte dem beigefügten Fact-Sheet.

Herzliche Grüße aus Hamburg wünscht Ihnen Wilhelm Möller.

w.moeller@advanced-sustainable-investment.de; +49 176 45737528

Disclaimer:

Bei den hier aufgeführten Informationen handelt es sich grundsätzlich um Marketingmitteilungen und nicht um Finanzanalysen. Sie stellen weder eine Anlageberatung bzw. Anlageempfehlung noch ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf bzw. Verkauf der genannten Finanzprodukte dar. Sofern wir in den vorgenannten Informationen Wertentwicklungen und/oder Beispielrechnungen dargestellt haben, lassen diese keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Hinweise auf die frühere Performance garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft, zudem wird auf das Risiko bei Geschäften in Finanzprodukte hingewiesen.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir als verlässlich und vollständig ansehen. Wir haben sie sehr sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Wir übernehmen weder ausdrücklich noch stillschweigend die Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts der angeführten Informationen. Ferner haften wir nicht für Verluste oder Schäden gleich welcher Art, die durch oder in Zusammenhang mit dem Zugriff auf unsere Webseite bzw. derer Nutzung oder im Vertrauen auf den Inhalt der angeführten Informationen entstehen.

Änderungen ohne vorherige Ankündigung sind jederzeit vorbehalten.
Stand der Information: 03.07.2023